



Альфа-Капитал Новые имена

Инвестиции в акции компаний,
недавно вышедших на биржу



Комментарий по рынку

Российский рынок акций в июле потерял около 7%. Основной причиной послужило повышение ключевой ставки в конце месяца на 200 б.п., до 18%. Впрочем, с учетом выходящей макростатистики, такой шаг был вполне ожидаемым. Куда более важным фактором, на наш взгляд, стал обновленный среднесрочный макропрогноз Банка России. В частности, новый ориентир по средней ключевой ставке до конца года был повышен до 18,0–19,4%, что не исключает еще одного повышения ставки на оставшихся до конца года заседаниях. Диапазон средней ставки на 2025 год также был пересмотрен вверх, причем сразу на 400 б.п.: с 10–12% до 14–16%.

В целом мы подготовились к повышению ключевой ставки и сформировали подушку денежных средств перед заседанием. Кроме того, мы сокращали позиции в компаниях с высокой долговой нагрузкой или без существенного потенциала роста бизнеса, а также частично в компаниях, уязвимых с точки зрения оценки бизнеса.

Операции по портфелю

Приняли участие в IPO «Все Инструменты» с аллокацией 100%, в то время как частные инвесторы получили 14–17%. Также покупали Globaltrans (привлекательная оценка, ожидания возврата к выплатам дивидендов).

Продавали Яндекс после начала торгов российской бумагой, а также сократили позиционирование в «Все Инструменты». Увеличили долю денежных средств до 9% в ожидании повышения ключевой ставки ЦБ РФ до 18%.

Портфельный управляющий

Дмитрий Скрябин



Общая информация¹

Риск-профиль²

1 2 3 4 5

Основной класс активов

Акции

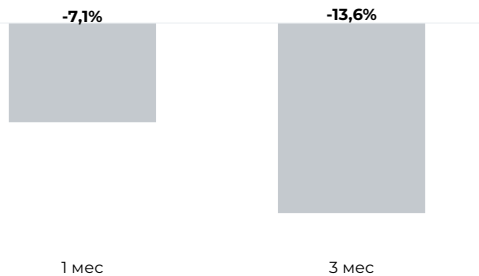
СЧА

0,9 млрд руб.

Топ-10 эмитентов¹

Группа Позитив	9,6%
ТКС ХОЛДИНГ	9,2%
Озон Холдингс	9,0%
Cian	8,9%
Яндекс МКПАО	8,9%
HeadHunter	8,2%
Группа Астра	7,0%
АФК Система	6,3%
Каршеринг Россия	5,4%
Софтлайн	5,2%

Изменение стоимости пая¹



СТОИМОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ МОЖЕТ УВЕЛИЧИВАТЬСЯ И УМЕНЬШАТЬСЯ, РЕЗУЛЬТАТЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ПРОШЛОМ НЕ ОПРЕДЕЛЯЮТ ДОХОДЫ В БУДУЩЕМ, ГОСУДАРСТВО НЕ ГАРАНТИРУЕТ ДОХОДНОСТЬ ИНВЕСТИЦИЙ В ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ. ПРЕЖДЕ ЧЕМ ПРИОБРЕСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПАЙ, СЛЕДУЕТ ВНИМАТЕЛЬНО ОЗНАКОМИТЬСЯ С ПРАВИЛАМИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ ПАЕВЫМ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ФОНДОМ.

¹ По состоянию на 31.07.2024.

² Указываемый индикативный риск-профиль продукта представлен исключительно в информационно-справочных целях, отражает индикативный уровень потенциального риска при инвестициях в продукты УК «Альфа-Капитал». Не является указанием уровня допустимого риска клиента, определяемого в соответствии с требованиями Положения Банка России 482-П «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информацией, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего» и Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Альфа-Капитал Новые имена». Правила доверительного управления № 6107 зарегистрированы Банком России 08.04.2024. Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал», Лицензия ФСФР № 21-000-1-00028 от 22.09.1998. Лицензия ФСФР № 077-08158-001000 от 30.11.2004. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, находящимися под управлением ООО УК «Альфа-Капитал», предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости паев при их погашении. Обращаем ваше внимание на то, что взимание скидок и надбавок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов. Информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал» и фондах под ее управлением можно получить на сайте www.alfacapital.ru, и по адресу: Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1, тел. +7 495 783-4-783. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.